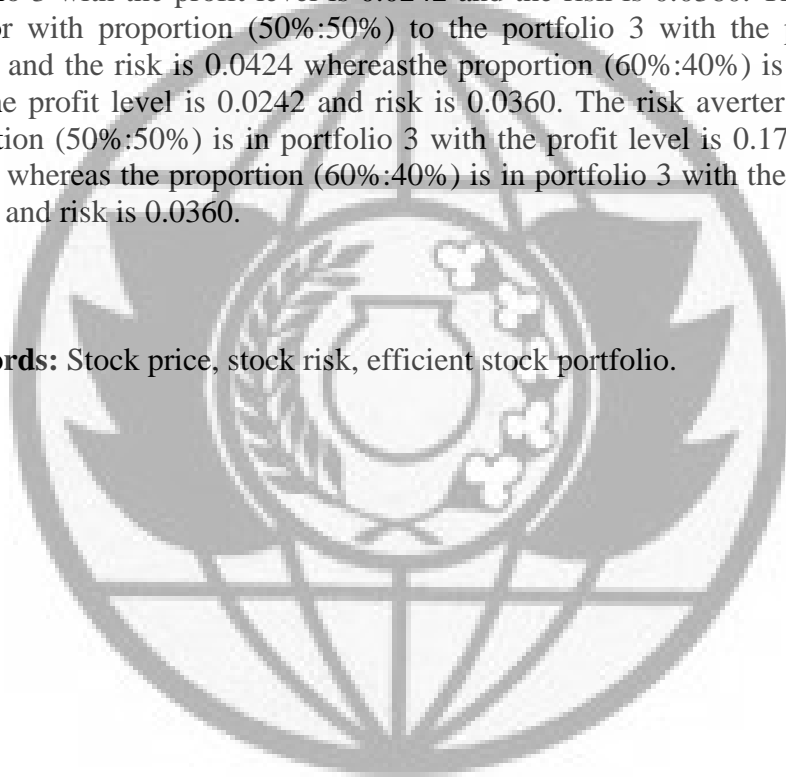


ABSTRACT

This research is aimed to analyze the return and the stock risk in order to maximize the profit rate and to minimize stock risk in order to form an efficient portfolio. Meanwhile, the research object is used cigarettes company which is listed in Indonesia Stock Exchange in 2015 periods. The rational investor invest their fund to the efficient stock, a stock which has high return with the minimum risk.

The result of this research has been carried out by using investor criteria, such as risk taking investor with proportion (50%:50%) is in portfolio 1 with the profit level is 0.0275 and the risk is 0.2513 whereas the proportion (60%:40%) is portfolio 3 with the profit level is 0.0242 and the risk is 0.0360. The neutral risk investor with proportion (50%:50%) to the portfolio 3 with the profit level is 0.1705 and the risk is 0.0424 whereas the proportion (60%:40%) is in portfolio 3 with the profit level is 0.0242 and risk is 0.0360. The risk averter investor with proportion (50%:50%) is in portfolio 3 with the profit level is 0.1705 and risk is 0.0424 whereas the proportion (60%:40%) is in portfolio 3 with the profit level is 0.0242 and risk is 0.0360.

Keywords: Stock price, stock risk, efficient stock portfolio.



INTISARI

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis *return* dan risiko saham agar dapat memaksimalkan tingkat keuntungan dan meminimalkan tingkat risiko saham untuk membentuk portofolio yang efisien. Sedangkan yang menjadi objek penelitian adalah perusahaan rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada periode 2015. Investor yang rasional menginvestasikan dananya ke dalam saham efisien, yaitu saham yang mempunyai *return* tinggi dengan risiko minimal.

Hasil penelitian ini dapat digunakan dari beberapa kriteria Investor, seperti investor yang menyukai risiko dengan proporsi (50%:50%) terdapat pada portofolio 1 dengan tingkat keuntungan sebesar 0,0275 dan risiko sebesar 0,2513 sedangkan proporsi (60%:40%) terdapat pada portofolio 3 dengan tingkat keuntungan sebesar 0,0242 dan risiko sebesar 0,0360. Bagi investor netral terhadap risiko dengan proporsi (50%:50%) terdapat pada portofolio 3 dengan tingkat keuntungan sebesar 0,1705 dan risiko sebesar 0,0424 sedangkan proporsi (60%:40%) terdapat pada portofolio 3 dengan tingkat keuntungan sebesar 0,0242 dan risiko sebesar 0,0360. Bagi investor yang tidak menyukai risiko dengan proporsi (50%:50%) terdapat pada portofolio 3 dengan tingkat keuntungan sebesar 0,1705 dan risiko sebesar 0,0424 sedangkan proporsi (60%:40%) terdapat pada portofolio 3 dengan tingkat keuntungan sebesar 0,0242 dan risiko sebesar 0,0360.

Kata kunci : harga saham, risiko saham, portofolio saham yang efisien.